

AIGC再下一城，数字虚拟人迎来大爆发

2023 年 03 月 20 日

【事项】

- ◆ 网宿科技宣布正式推出一站式虚拟数字人直播产品——网宿虚拟直播。该产品基于网宿领先的全球直播加速能力和音视频技术优势，融合 AI 建模和实时驱动技术，可为企业提供从数字人到直播加速的一站式虚拟直播服务，帮助企业低成本、低门槛打造差异化数字人和 3D 场景，轻松开启虚拟直播。

【评论】

- ◆ **AI 技术发展有助于提升数字虚拟人的制作与交互效率。**在数字人的制作方面，AI 加持叠加数据驱动及神经渲染技术可以提升动捕、建模、光场扫描等步骤的效率，AI 更可实现低成本、定制化的数字人建模，通过压缩数字人的制作周期提升商业效率，降低制作成本和生产门槛，实现更为广泛的应用接入；数字人的交互体验方面，语音表达、面部表情和动作形态等能力的实现通过深度学习模型进行运算，输入端的多模态感知达成输出端的多模态交互，综合改善数字人的表现能力，实现从文本为主的语义交互到表情信息、语音语调信息等多维度的情绪表达，提升数字人的“情绪价值”。
- ◆ **数字虚拟人市场空间广阔，AI 技术变革性突破驱动行业爆发。**根据艾媒咨询数据，预计 2025 年中国虚拟人带动产业的市场规模和核心市场规模将分别达到 6402.7 亿元和 480.6 亿元。根据量子位预测，在 2030 年我国虚拟数字人整体市场规模将达到 2700 亿。ChatGPT 带来的技术创新将直观地提高数字虚拟人的交互感受，通过整合语音交互、自然语言理解、图像识别等 AI 能力，使数字虚拟人拥有“有趣的灵魂”，交互更有温度且更贴近用户需求。底层技术能力的发展有助于推动应用端的百花齐放，数字虚拟人已走入金融、消费、传媒等领域，多模态交互的服务型虚拟人可应用于替代真人的可标准化、模块化工作岗位，以达到降本增效的目的。底层技术的变革突破将打开行业发展的想象空间，迎来行业大爆发。
- ◆ **建议关注：**具备底层技术能力和中游内容生产商合作资源的 CDN 服务商网宿科技 (300017)；专注语义智能，已实现虚拟人 SaaS 平台上线运营的拓尔思 (300229)；专注于企业级用户、为企业用户打造专属虚拟人形象的云视频通讯解决方案提供商会畅通讯 (300578)。

【风险提示】

- ◆ 技术发展不及预期风险；政策监管风险；用户接受度不及预期风险。

强于大市（维持）

东方财富证券研究所

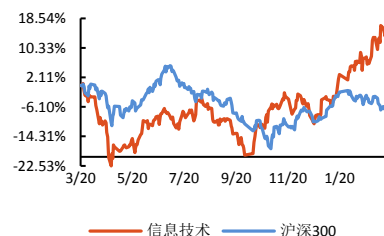
证券分析师：方科

证书编号：S1160522040001

联系人：向心韵

电话：021-23586478

相对指数表现



相关研究

《内容监管——AI 生态良好发展的先决条件》

2023. 03. 07

《大安全成为新基调，信创、自动驾驶开启新起点》

2023. 01. 17

《加快数据基础制度建设，数字经济发展红利持续释放》

2023. 01. 03

《全国一体化政务大数据体系建设有望加速》

2022. 10. 31

《高精定位与地图行业——量产新征程》

2022. 08. 05

东方财富证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格
分析师申明：

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资建议的评级标准：

报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后3到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的3到12个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500指数为基准。

股票评级

买入：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅15%以上；
增持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于5%~15%之间；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-5%~5%之间；
减持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-15%~-5%之间；
卖出：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅15%以上。

行业评级

强于大市：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅10%以上；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%~10%之间；
弱于大市：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅10%以上。

免责声明：

本研究报告由东方财富证券股份有限公司制作及在中华人民共和国（香港和澳门特别行政区、台湾省除外）发布。

本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。

那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为东方财富证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。